

证券代码：688030

证券简称：山石网科

山石网科通信技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-02

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议
参与投资者及机构名称	中金公司、国信证券、循远资产管理（上海）有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、Mars Asset、浙江益恒投资管理有限公司、深圳盈泰投资管理有限公司、东兴基金、上海伯兄投资管理有限公司、中信期货资管部、平安证券股份有限公司、中融基金-SZ cross selling、光大证券、创金合信基金、中银基金、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、广发基金管理有限公司、东方阿尔法基金、上海聆泽投资管理有限公司、华宝信托投资有限责任公司
时间	2026年4月27日
地点	线上交流
上市公司参与人员姓名	董事长兼总经理 叶海强 副总经理、财务负责人、董事会秘书 尚喜鹤 董事、副总经理 蒋东毅
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	
<b>第一部分：2026年第一季度经营情况回顾</b> 2026年第一季度，公司实现开年高质量增长，报告期内，实现营业收入 18,082.40 万元，同比增长 14.44%；毛利率 69.65%，持续处于行业较高水平。报告期内，公司三费同比下降 16.52%，实现归母净利润-3,448.63 万元，同比减亏 53.65%。 2026年第一季度，公司 ASIC 产品全面铺向市场，持续贡献业务增量，产品市场拓展顺利，收获客户高度认可，尤其在外资品牌替代赛道优势凸显，ASIC 产品所具备的高性能、低时延、高稳定等特性，展现出显著优于同行业的市场竞争力，叠加其性	

价比优势，有力支撑公司整体毛利率维持较高水平。

## 第二部分：投资者交流提问

### 1、ASIC 产品一季度已开始规模化销售，目前客户侧和渠道侧的反馈如何？是否感受到国产替代窗口带来的加速机会？

答：ASIC 产品一季度规模化销售落地顺畅，终端客户及合作渠道反馈整体向好，叠加国产替代红利持续释放，有效加速公司业务拓展节奏，对公司一季度收入和毛利率提升起到重要推动作用。

具体来看，在毛利率方面，从第一季度的销售样本来看，ASIC 产品相比传统同类产品的毛利率整体提升了约 16 个百分点，其中，框架协议、集中采购入围类项目具备订单规模大、行业竞争充分、客户议价能力较强的特点，过往该类项目营收贡献稳定，但盈利空间相对受限；随着 ASIC 产品全面导入落地，该类重点项目盈利质量大幅改善，毛利率提升幅度显著高于整体平均水平，改善成效突出。

国产替代与市场拓展层面，依托高性能、低时延、高稳定性的核心产品优势，ASIC 产品核心壁垒突出，在证券量化交易等高端关键场景中，顺利实现外资品牌替换与同业竞争突围。报告期内，产品已成功切入头部券商、头部基金、头部银行、大型能源企业等优质核心客户的生产网络，打造多行业标杆落地案例，示范效应与可复制性强，打开多领域增量市场，为后续全面市场拓展筑牢基础。

订单与业务储备层面，目前公司 ASIC 产品商机储备充裕，多个千万级重点项目稳步推进，中长期增长动能充足。同时，公司将联动各级渠道代理商，制定 ASIC 专项市场推广计划，持续加大市场投放与渠道覆盖，进一步提升产品渗透率，抢占国产化替代核心份额。

综合一季度落地表现，ASIC 产品实测性能、场景适配能力已充分验证硬核竞争力，尤其量化交易等高端场景，头部客户对低时延、高可靠、高性能产品的刚需持续爆发。在政策导向与下游自主可控需求双重驱动下，公司全面提速对飞塔等外资品牌存量替代进程，行业替代空间持续打开。依托充足的高质量商机储备、持续落地的标杆项目，ASIC 业务高增长逻辑明确，将持续驱动公司业绩修复与价值提升，未来成长空间广阔、发展动能充沛。

## **2、一季度恢复较快增长，能否看到下游哪些行业有了积极恢复？二季度能否保持？**

答：从公司经营层面来看，一季度下游多行业需求稳步回暖、景气度持续修复，整体复苏节奏明显加快。伴随 ASIC 产品市场化落地、国产替代进程提速，公司外资替换的成熟打法已充分验证，全域商机储备较去年同期实现显著提升。

细分领域来看，公司传统优势赛道持续夯实，金融、互联网、运营商等核心大客户合作深度持续加深，基本盘稳固向好。新兴领域同步实现多点突破：

一是区域金融，依托成熟的头部标杆案例与领先技术方案，业务从总行层级快速下沉至地方分支机构，市场渗透持续提速，外资品牌替代空间广阔；

二是能源行业，经过长期市场培育与项目沉淀，本年度进入收获期，叠加 ASIC 产品赋能升级，盈利质量持续优化，将为全年业绩提供稳健增量；

三是大交通领域，在机场、轨交、新能源汽车等场景接连实现突破，深度贴合产业及基建投资政策导向，业务增长确定性充足；

四是出海业务，一季度保持高速增长，海外本地化布局持续深化、品牌影响力稳步提升，叠加中资企业出海网络安全刚需释放，海外板块增长动能持续强化。

此外，公司以数据安全及服务作为第二增长曲线，精准匹配教育、医疗等行业的合规与安全需求，形成稳定的业绩补充。

现阶段，公司商机覆盖度明显提升，前端销售攻坚节奏饱满，各类重点项目有序推进、持续落地。结合下游行业持续复苏趋势、产品核心竞争力及充足的商机储备，二季度有望延续向好增长态势，经营修复节奏稳步延续。

## **3、一季度业绩拐点已现，站在这个时点，公司如何定义未来三年的发展主线？最核心的经营目标是什么？**

答：立足当前经营拐点，未来三年公司战略主线清晰聚焦：深度做强 ASIC 核心技术壁垒，持续巩固行业竞争优势，全面抢抓国产替代与全球化发展机遇。核心经营目标

为，实现营收规模稳步扩容与盈利质量持续改善双向突破，全力冲刺行业综合排名前五的中长期战略目标。

过往行业深度调整，加速了行业格局出清与优胜劣汰。公司凭借 ASIC 技术自研突破，构建差异化核心竞争力；同步完成内部管理优化、组织效率升级，搭建高效精益的运营体系。同时，公司前瞻布局出海赛道，紧抓港澳等海外市场窗口期，全球化业务布局率先落地，相较同业形成显著先发优势。

2026 至 2028 年，将是公司高质量高速发展的关键周期。目前公司已与大股东就三年战略规划达成高度共识，目标明确、路径清晰、落地可期。2026 年一季度经营显著改善，顺利达成阶段开局目标，为三年战略落地夯实了良好基础。

在经营落地层面，公司已全面优化内部考核导向，2026 年将毛利水平、盈利质量作为核心考核抓手，统筹业务规模有序扩张与盈利结构持续优化，兼顾业务增量与经营提质。后续公司将依托主业稳健拓展，持续优化经营性现金流、强化内生造血能力；常态化完善合规治理与投资者沟通，科学做好市值管理，推动企业内在价值、技术硬实力与行业市场地位深度匹配，全面迈入规模、利润、价值协同发展的全新增长阶段。

#### **4、在 AI 安全方面，公司有哪些布局？**

答：公司在 AI 安全领域布局起步较早，始终密切跟踪 AI 及 AI Agent 技术的迭代发展方向。在 Claude Code、OpenClaw（内部俗称“龙虾”）等智能体产品推出后，公司充分研究借鉴其实现原理，已率先完成内部安全运营流程与工具的全面智能化改造，目前正推进相关技术与现有安全产品的深度集成，通过 AI 智能体技术全面升级山石网科既有产品矩阵的能力边界。与此同时，公司已将 AI 技术融入托管安全服务平台建设，大幅提升服务运营效率与响应速度。目前，AI 智能体已深度融入公司全员日常工作场景，正全面推动公司产品与服务体系的智能化升级。

针对春节后行业关注的开源版“龙虾”不当使用可能给企业系统带来的重大安全隐患，公司已形成完善的应对体系：1）技术管控层面：依托公司已部署的终端安全、网络安全、数据安全产品矩阵，针对性完成配置升级，实现员工终端、网络网关、数据中心等全场景的监控覆盖，确保内部使用的“龙虾”类智能体“可发现、可管控”，同时在

内部全面开展智能体使用安全宣贯培训，提升员工安全意识。2) 行业输出层面：总结提炼内部管控的实践经验，形成完整的智能体安全解决方案，通过公司公众号、视频号直播等渠道进行公开发布与宣贯，为全行业的智能体安全管理提供实践参考。3) 内部替换层面：分步骤全面推广公司自研安全智能体。目前公司已全面禁止 OpenClaw 等非官方智能体的使用，全员已切换至公司自研安全智能体。4) 产品演进层面：公司全线产品正在集成自研超级智能体，未来产品与服务体系将从“安全产品+智能体辅助”的模式，升级为“智能体为核心+安全产品能力+安全服务能力”的新一代架构，全面引领安全产品的智能化转型。

#### 5、如何看待量子科技对安全行业的影响，能否请公司领导介绍一下公司在抗量子密码方面的前瞻性布局？

答：量子科技的快速发展对现有加密体系带来根本性挑战：依托 Shor 算法，量子计算机可快速破解传统基于大数分解的加密算法；通过“先存储、后解密”的攻击模式，当前网络中传输的加密流量、存储设备中保存的加密数据，在量子计算能力突破后将可被瞬间解密，使得现有加密体系定义的保密年限被轻易突破，带来巨大的安全风险，因此推动抗量子加密算法的落地应用刻不容缓。目前抗量子加密的国际标准已经成型，国内标准也在制定过程中。

公司自去年起即前瞻性捕捉到抗量子加密的市场需求，率先启动抗量子密码相关产品的研发工作。目前已完成自主可控的抗量子密码软件研发与适配工作，可与海外主流安全产品对接，完全适配国际通用标准，能够满足企业出海、跨境交易等场景的合规需求。同时，公司正密切跟踪国内抗量子密码标准的出台节奏，待国内标准正式发布后，依托成熟的国际标准适配经验，快速完成产品的迭代升级，适配国内标准要求。

依托在抗量子密码领域的提前布局优势，公司在外资安全产品替代、国央企出海安全服务等场景中，将形成业内领先的差异化竞争优势，持续卡位高端安全市场。

本次交流涉及的相关财务数据请以公司 2026 年第一季度报告为准。

关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次活动，公司严格按照相关规定交流沟通，不存在未公开重大信息泄露等情形。
附件清单（如有）	无
日期	2026.4.29